

Highlights des Monats

Im August investierte der IIV Mikrofinanzfonds 26,6 Millionen EUR in unverbriefte Darlehensforderungen. Dadurch wurden insgesamt sieben Mikrofinanzinstitute (MFI) in Ecuador, Indonesien, Kasachstan, Pakistan, Tadschikistan und Timor-Leste refinanziert. Die Wertentwicklung betrug in diesem Monat in der I-Klasse -0,04 Prozent und die annualisierte Rendite seit Auflage 2,3 Prozent.

Wertentwicklung

Monat	-0,04 %
Laufendes Jahr	1,83 %
Seit Auflage p.a. ¹	2,30 %
Volatilität (1 Jahr)	1,98 %
Sharpe Ratio (seit Aufl.) ²	1,30
Max. Drawdown (seit Aufl.)	-3,12 %

Kennzahlen

Fondsvol. gesamt in Mio. ³	665,34 EUR
Fondsvol. I-Klasse in Mio.	374,83 EUR
Anteilpreis ⁴	1.026,33 EUR
Letzte Ausschüttung pro Anteil ⁵	14,09 EUR

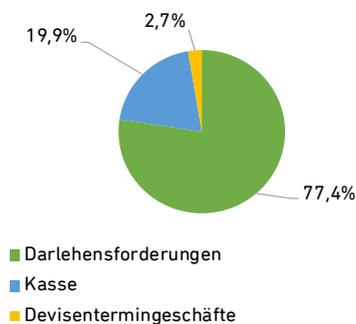
Soziale Indikatoren

Anzahl MFI	92
Anzahl Länder	36
Anzahl Endkreditnehmer ^{6,7}	440.180
Durchsch. Kreditsumme ⁶	1.300 USD
Anteil Frauen ^{6,8}	84 %
Stadt ⁶	62 %
Land ⁶	38 %
Anzahl der weiblichen Mitarbeitenden in den refinanzierten MFI ⁶	48 %
Individuelle Darlehen ⁹	81 %
Gruppendarlehen ⁹	19 %

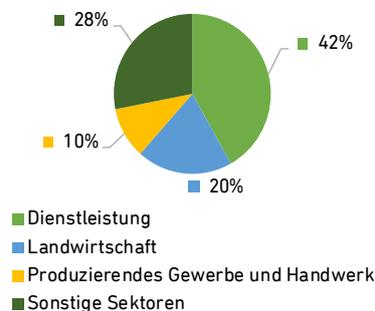
Fondsfakten

Fondsname	IIV Mikrofinanzfonds
WKN	A1H44S
ISIN	DE000A1H44S3
Auflegung	10. Oktober 2011
Fondsart	Publikums-AIF ¹⁰ (Mikrofinanzfonds nach § 222 KAGB)
Fondswährung	Euro (währungsgesichert)
Anlageinstrumente	Unverbriefte Darlehensforderungen
Mindestanlage	30.000 EUR
Ausgabeaufschlag	Bis zu 1,00 %
Verwahrstellengebühr¹¹	0,05 %
Verwaltungsgebühr¹²	0,90 % p. a.
Gesamtkostenquote (TER)¹³	1,48 % p. a.
Performance Fee	Keine
Käufe	Kaufaufträge können bis zum 20. Kalendertag eines Monats eingereicht werden
Verkäufe	Verkaufsaufträge können bis zum 20.2., 20.5., 20.8. und 20.11. eingereicht werden
Preisberechnung	Monatlich
Bewertungsstichtag	Monatsultimo
Geschäftsjahr	1. Oktober bis 30. September

Fondszusammensetzung



Branchen der Endkreditnehmer⁶



Sustainable Development Goals (SDG) Impact¹⁴

Durch die Investitionen des Fonds soll die Erreichung folgender globaler Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen unterstützt werden:



SDG 1.4: Mikrokredite können Tätigkeiten zur Einkommensgenerierung fördern oder Menschen mit niedrigem Einkommen unterstützen, finanzielle Engpässe zu überstehen. 52 Prozent des Darlehensportfolios werden in den Sektoren Dienstleistung und Gewerbe eingesetzt. 20 Prozent kommen der Landwirtschaft zugute.



SDG 5.a: Die Vergabe von Kleinkrediten an Frauen in Entwicklungs- und Schwellenländern kann dazu beitragen, die wirtschaftliche Lage und den Status dieser Frauen zu verbessern. Der Anteil der finanzierten Frauen liegt derzeit bei 83 Prozent.



SDG 8.3 und 8.10: Gerade im Bereich von Kleinst-, Klein- und Mittelunternehmen klafft in den Entwicklungs- und Schwellenländern eine Finanzierungslücke von ca. 5,7 Billionen US-Dollar.¹⁵ Das Wachstum solcher Unternehmen durch die Bereitstellung von Darlehen und weiteren Finanzdienstleistungen zu fördern, ist daher ein unverzichtbarer Baustein für die Verwirklichung des achten Nachhaltigkeitsziels.



SDG 10.2: Um die Ungleichheit in den Ländern zu verringern, refinanziert der von uns gemanagte IIV Mikrofinanzfonds insbesondere Finanzinstitute in Ländern, die wirtschaftlich weniger stark sind. Im Jahr 2024 wurde die Hälfte des Darlehensportfolios in Ländern eingesetzt, die sich im unteren Einkommenssegment befinden. Lesen Sie in unserem [Impact Report](#) mehr dazu.



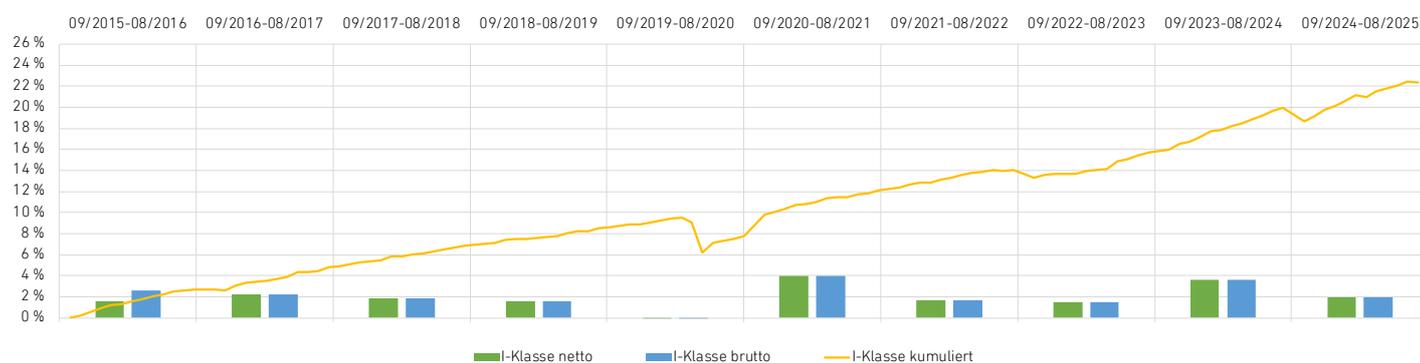
Der Fonds ist als nachhaltiges Finanzprodukt im Sinne des Artikels 9 der Offenlegungsverordnung der Europäischen Union (SFDR) eingestuft.

1 Juli 2015 2 Sharpe Ratio: Als risikoloser Zinssatz wird der durchschnittliche Euribor des betrachteten Zeitraumes verwendet. 3 Inkludiert Volumen der AI-Klasse. 4 Ohne Ausgabeaufschlag. 5 Per 31.10.2024. 6 Stand: 30.06.2025. 7 Der Genderhinweis ist dem rechtlichen Hinweis zu entnehmen. 8 Um den Anteil des jeweiligen Geschlechts unter den Endkreditnehmern zu berechnen, gibt es zwei unterschiedliche Möglichkeiten: Die Kopfhalt (absoluter Anteil) oder den Anteil der Gelder, die Frauen bzw. Männern zugutekommen (Portfolio-Anteil). Während der absolute Anteil bei 83 % liegt, liegt der Portfolio-Anteil bei 51 %. Grundsätzlich halten wir beide Messgrößen für gleich wichtig. 9 Stand: 31.12.2024. 10 Alternative Investment Fund. 11 Im TER enthalten. 12 Kann bis zu 1,8 % betragen. 13 Stand: 30.09.2024. 14 Erläuterung der Unterziele: [Die Agenda 2030 für nachhaltige Entwicklung](#) | BMZ 15 SME Finance Forum, IFC Report „MSME Finance Gap“ March 2025, S. 50.

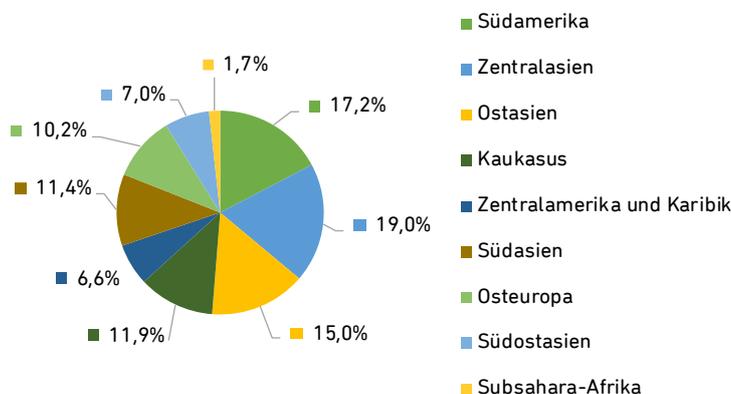
Wertentwicklungshistorie in Prozent¹⁶

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr		kumuliert	p. a.
2025-I	0,33	0,50	-0,14	0,39	0,29	0,19	0,29	-0,04					1,83	1 Jahr	2,00	
2024-I	0,50	0,11	0,26	0,26	0,33	0,28	0,36	0,29	-1,12	0,40	0,57	0,32	2,57	3 Jahre	7,39	2,41
2023-I	0,03	0,23	0,07	0,13	0,61	0,15	0,34	0,26	0,24	0,47	0,16	0,35	3,10	5 Jahre	13,61	2,59
2022-I	0,22	0,20	0,24	0,18	0,05	0,15	-0,05	0,04	-0,60	0,25	0,07	0,02	0,76	10 Jahre	22,59	2,06
2021-I	0,13	0,14	0,31	0,08	0,03	0,26	0,06	0,23	0,27	0,20	0,20	-0,01	1,91	Seit Auflage	37,08	2,30
2020-I	0,15	0,08	-0,46	-2,55	0,80	0,18	0,22	0,22	1,92	0,24	0,23	0,33	1,32			

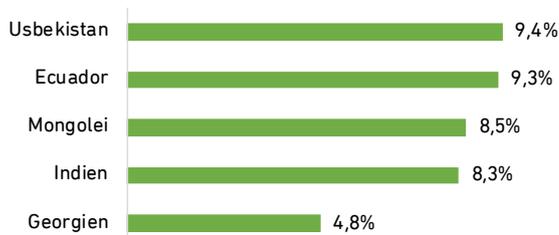
Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden¹⁷



Zielregionen¹⁸



Ländergewichtung (Top 5)



Marktkommentar

In den Jahren seit der Pandemie haben sich die Entwicklungs- und Schwellenländer bemerkenswert robust gezeigt. Viele Volkswirtschaften des Globalen Südens verfolgten eine konservative Fiskalpolitik und eine orthodoxe Zentralbankpolitik, was maßgeblich zur Stabilisierung beitrug. Die Wachstumsraten des Bruttoinlandsprodukts liegen seitdem regelmäßig und stabil über jenen der sogenannten „entwickelten Märkte“. Diese Entwicklung wird zunehmend auch von den Kapitalmärkten honoriert: Die Spanne von Anleihen der Entwicklungs- und Schwellenländer sind gegenüber US-Staatsanleihen auf das niedrigste Niveau seit 2007 gefallen.¹⁹

Vor diesem Hintergrund gewinnen alternative Anlageformen in Entwicklungsmärkten an Attraktivität – z. B. breit diversifizierte Portfolios von Darlehen im Mikrofinanzbereich. In einem Umfeld stabilisierter Finanzmärkte und solider Fundamentaldaten können Mikrofinanzinvestitionen ein interessantes Rendite-Risiko-Profil bieten – mit gleichzeitig positiver sozialer Wirkung.

¹⁶ Berechnung der Wertentwicklung: BVI-Methode (Nettowertentwicklung; mit Ausnahme des Sparplans). Entwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose zukünftiger Ergebnisse. Weitere Erklärungen zur Berechnung. ¹⁷ In der obenstehenden Grafik unterscheidet sich die Netto-Wertentwicklung von der Brutto-Wertentwicklung, der sog. BVI-Methode, lediglich dadurch, dass im ersten Jahr der Anlage der Ausgabeaufschlag des jeweiligen Fonds berücksichtigt wurde. Zudem bezieht sich die ausgewiesene Wertentwicklung immer auf vollständige 12-Monatsperioden. Ausgenommen hiervon ist das Jahr 2015. Hier beziehen sich die Daten auf den Zeitraum 01.08.2015 - 31.12.2015. ¹⁸ Verteilung nach Region innerhalb der Darlehensforderungen. ¹⁹ Quelle: J.P. Morgan Inc., Bank of America Inc.

Fondskommentar: Indonesien & KSPPS Nusa Ummat Sejahtera

Die sozioökonomische Lage in Indonesien ist von Gegensätzen geprägt. Das Land verzeichnete 2024 ein stabiles Wirtschaftswachstum von 5,0 Prozent²⁰, die Arbeitslosenquote lag zuletzt bei 4,9 Prozent und soll 2025 leicht auf 4,8 Prozent sinken²¹. Gleichzeitig sind viele Haushalte nach wie vor auf informelle Beschäftigung angewiesen, insbesondere in ländlichen Regionen, wo Armut und eingeschränkter Zugang zu Finanzdienstleistungen verbreitet sind²⁰. Frauen sind dabei besonders betroffen: Obwohl sie formal einen Zugang zu Finanzdienstleistungen haben, stoßen sie noch immer auf Hürden. Mikrofinanz spielt in Indonesien daher eine zentrale Rolle, um Kleinstunternehmern den Aufbau eigener Einkommensquellen zu ermöglichen, ländliche Entwicklung zu fördern und die finanzielle Teilhabe von Frauen und einkommensschwachen Haushalten zu stärken. Gerade in strukturschwachen Gegenden können Mikrokredite dazu beitragen, kleine Geschäfte oder landwirtschaftliche Aktivitäten aufzubauen, wodurch nicht nur Familien abgesichert werden können, sondern auch die lokale Wirtschaft gestärkt wird. Die seit Juli 2025 über den IIV Mikrofinanzfonds refinanzierte KSPPS Nusa Ummat Sejahtera (NUS) ist eine islamische Spar- und Kreditgenossenschaft, die 2003 gegründet wurde und heute zu den größten Genossenschaften ihrer Art in Indonesien zählt. Mit 104 Filialen, rund 242.000 Mitgliedern und knapp 108.000 aktiven Kreditnehmern verfügt NUS über eine breite Basis. Etwa 42 Prozent der Kreditnehmer sind Frauen. Das Kreditportfolio beläuft sich auf umgerechnet rund 115 Millionen Euro, wobei die Ausfallquote mit 0,71 Prozent auf einem sehr niedrigen Niveau liegt. Neben der klassischen Kreditvergabe bietet NUS auch Sparprodukte und Versicherungen an und setzt zunehmend auf digitale Lösungen wie mobile Apps, um auch entlegene Regionen zu erreichen. Dank effizienter Abläufe und solider Strukturen kann NUS seine Dienstleistungen kostengünstig anbieten und damit einen wichtigen Beitrag zu finanzieller Stabilität, sozialer Inklusion und wirtschaftlicher Teilhabe in Indonesien leisten.



Bild: Reisbauern, Indonesien²²

Allgemeine Informationen

Fondsdomizil	Deutschland
Kapitalverwaltungsgesellschaft	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH hansainvest.com
Bilanzierungsverordnung	KARBV
Verwahrstelle	Donner & Reuschel Aktiengesellschaft
Aufsichtsbehörde	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungs- aufsicht (BaFin)
Wirtschaftsprüfung	KPMG AG, Tersteegenstr. 19–31 40474 Düsseldorf
Fondsmanager	Invest in Visions GmbH

Laufendes Risikomanagement des Fonds

Das Risikomanagement des Fonds gewährleistet eine umfassende Überwachung der allgemeinen und spezifischen Risiken. Unser Kreditrisikomanagement basiert auf einem ganzheitlichen Risikoansatz und berücksichtigt neben instituts- und länderspezifischen Aspekten auch regulatorische und makroökonomische Risiken. Währungsrisiken werden weitestgehend abgesichert. Um die Risiken zu diversifizieren, unterliegen die Investitionen bestimmten vorgegebenen Restriktionen:

- Maximale Investition pro MFI: 10 Prozent des Gesamtvermögens des Mikrofinanzfonds
- Maximale Ländergewichtung: 15 Prozent des Gesamtvermögens des Mikrofinanzfonds pro Land
- MFI-Auswahlkriterien: Bilanzsummengröße, Eigenkapitalausstattung, Kreditportfolioqualität, Profitabilität und soziale Rendite

Anlagestrategie des Fonds

Der Fonds investiert in Darlehen, die an Mikrofinanzinstitute in Entwicklungs- und Schwellenländern vergeben werden. Die Mikrofinanzinstitute dienen als Schaltstelle zwischen dem IIV Mikrofinanzfonds und den Endkreditnehmern. Entsprechend gewissenhaft werden die Institute ausgewählt. Der Auswahlprozess umfasst eine detaillierte Länder-, Finanz- und Sektorenanalyse sowie eine Überprüfung des Mikrofinanzinstituts vor Ort. Neben Finanzkennzahlen, Kredit-, Ausfall- und Währungsrisiken werden auch umfassende Nachhaltigkeitskriterien bewertet. Es werden nur solche Mikrofinanzinstitute unterstützt, die auch im Hinblick auf ethische und soziale Aspekte unseren Kriterien entsprechen.

Chancen

- Geringe Korrelation zu anderen Anlageklassen
- Geringe Volatilität
- Portfoliodiversifikation
- Soziale Rendite

Risiken

- Länder- und Kontraktionsrisiken
- Kredit- und Zinsrisiken
- Eingeschränkte Liquidität
- Währungsrisiken
- Ausfallrisiken
- Risiken aus Derivateinsatz
- Informationen zu weiteren Risiken können dem **BIB**, dem **Jahresbericht** und dem **VKP** entnommen werden

YOUR PARTNER OF CHOICE FOR IMPACT INVESTING ENABLING HAPPINESS

Die Invest in Visions GmbH wurde 2006 von Edda Schröder mit der Vision gegründet, institutionellen und privaten Anlegern den Zugang zu Impact Investments zu ermöglichen, also zu Anlagen, die neben finanziellen Erträgen auch positive gesellschaftliche Auswirkungen bieten.

Im Jahr 2011 erreichte Invest in Visions einen bedeutenden Meilenstein: Gemeinsam mit der HANSAINVEST GmbH wurde der erste Mikrofinanzfonds in Deutschland ins Leben gerufen, der auch Privatanlegern offensteht. Im Jahr 2025 folgte ein weiterer innovativer Schritt: Zusammen mit der HANSAINVEST LUX S.A. wurde der IIV Solar Electrification Debt ELTIF aufgelegt – der erste europäische Investmentfonds, der sich auf die Finanzierung netzunabhängiger Stromversorgung in Subsahara-Afrika konzentriert. Dieser Fonds ist sowohl für institutionelle als auch für private Anleger zugänglich.

Aufgrund unserer langjährigen Erfahrung und eines ausgebauten spezialisierten Netzwerkes verfügen wir über eine umfassende Expertise bei der Auswahl und Bewertung nachhaltiger und sozialer Investmentprodukte.

Kontakt

Invest in Visions GmbH
Freiherr-vom-Stein-Straße 24-26
60323 Frankfurt am Main
T +49 69 20 43 411 – 0
info@investinvisions.com
www.investinvisions.com



Unterstützte Standards und externe Verifizierungen



Operating Principles for
Impact Management



Rechtlicher Hinweis: Das in diesem Dokument gewählte generische Maskulinum bezieht sich immer zugleich auf weibliche, männliche und diverse Personen. Die hier enthaltenen Informationen stellen weder einen Prospekt noch ein Angebot, eine Beratung, Empfehlung oder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Die dargestellte Meinung ist die der Invest in Visions GmbH und kann sich jederzeit ändern. Diese Inhalte ersetzen keine anleger- und anlagegerechte Beratung durch Ihren Anlageberater, Ihre Bank oder einen anderen Finanzberater.

Eine Anlage in Investmentfonds birgt Chancen und Risiken und unterliegt allgemeinen Konjunkturrisiken und dem Risiko von Wertschwankungen und Wertminderungen, die zu Verlusten des eingesetzten Kapitals führen können. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine verlässlichen Indikatoren für die künftige Wertentwicklung. Verkaufsunterlagen und weitere Informationen zu den Finanzinstrumenten, auf die in diesem Dokument Bezug genommen wird, insbesondere Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, aktuelle Jahres- und Halbjahresberichte und Basisinformationsblätter, können Sie in deutscher Sprache unter <https://www.investinvisions.com> abrufen.

Obwohl große Sorgfalt darauf verwendet wurde, um sicherzustellen, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung korrekt sind, übernimmt der Herausgeber keine Verantwortung für Fehler, Auslassungen oder Änderungen jeglicher Art sowie für alle Arten von Handlungen, die auf diesen basieren. Alle hier dargestellten Inhalte dürfen weder ganz noch teilweise vervielfältigt oder veröffentlicht werden. Herausgeber ist die Invest in Visions GmbH mit Sitz in der Freiherr-vom-Stein-Str. 24-26, 60323 Frankfurt am Main, Deutschland.